ISSN 1715-2690

Finances Québec

RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES

AU 30 NOVEMBRE 2017

9 février 2018

Note au lecteur : Mise à jour de novembre 2017 du Plan économique du Québec
Les initiatives annoncées à la mise à jour de novembre 2017 totalisant 1,3 milliard de dollars en 2017-2018, dont une réduction additionnelle du fardeau fiscal des particuliers, sont en partie incluses dans le présent rapport. Elles continueront de se refléter dans les résultats des prochains mois selon leur rythme de mise en œuvre. Compte tenu de ces initiatives et de l'atteinte attendue des cibles de dépenses, le solde budgétaire est prévu être à l'équilibre en 2017-2018.

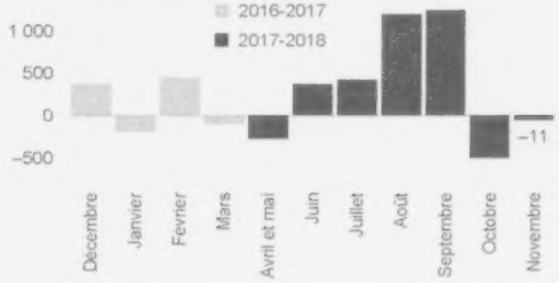
Faits saillants de novembre 2017

En novembre 2017, le solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire affiche un déficit de 11 millions de dollars. Par rapport à novembre 2016 :

- les revenus autonomes sont en baisse de 647 millions de dollars et s'élèvent à 4,4 milliards de dollars;
- les transferts fédéraux présentent une hausse de 147 millions de dollars et atteignent 1,7 milliard de dollars;
- les dépenses de programmes sont en hausse de 488 millions de dollars et s'établissent à 5,7 milliards de dollars;
- le service de la dette présente une baisse de 52 millions de dollars et atteint 570 millions de dollars.

Les résultats cumulatifs au 30 novembre 2017 affichent un surplus budgétaire de 2,5 milliards de dollars.

Soldes budgétaires mensuels
(en millions de dollars)



SOMMAIRE DES OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES CONSOLIDÉES
(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Novembre		Avril à novembre			Mise à jour de novembre 2017[1]	
	2016[2]	2017	2016-2017[2]	2017-2018	Variation (%)	2017-2018	Variation (%)
FONDS GÉNÉRAL							
Revenus							
Revenus autonomes	5 007	4 360	37 608	38 463	2,3	59 692	0,2
Transferts fédéraux	1 549	1 696	12 397	13 482	8,8	20 261	9,0
Total des revenus	**6 556**	**6 056**	**50 005**	**51 945**	**3,9**	**79 953**	**2,3**
Dépenses							
Dépenses de programmes	−5 214	−5 702	−44 094	−45 915	4,1	−72 591	4,6
Service de la dette	−622	−570	−5 032	−4 716	−6,3	−7 487	−0,7
Total des dépenses	**−5 836**	**−6 272**	**−49 126**	**−50 631**	**3,1**	**−80 078**	**4,1**
RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES[3]							
Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux[4]	19	207	1 080	1 161	—	2	—
Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation[5]	−3	−2	−12	−18	—	−27	—
Fonds des générations	152	196	1 287	1 394	—	2 450	—
Total des entités consolidées	**168**	**401**	**2 355**	**2 537**	**—**	**2 425**	**—**
SURPLUS (DÉFICIT)	**888**	**185**	**3 234**	**3 851**	**—**	**2 300**[6]	**—**
Provision pour éventualités	—	—	—	—	—	−100	—
LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE							
Versements des revenus dédiés au Fonds des générations	−152	−196	−1 287	−1 394	—	−2 450	—
Utilisation de la réserve de stabilisation	—	—	—	—	—	250	—
SOLDE BUDGÉTAIRE[7]	**736**	**−11**	**1 947**	**2 457**	**—**	**—**	**—**

ÉVOLUTION DE LA SITUATION BUDGÉTAIRE EN 2017-2018

Les résultats cumulatifs au 30 novembre 2017 affichent un surplus budgétaire de 2,5 milliards de dollars pour 2017-2018.

Par ailleurs, à la suite de la mise à jour de novembre 2017, il est prévu que le solde budgétaire soit à l'équilibre en 2017-2018.

La résorption prévue du surplus provient des éléments suivants :

- l'impact à venir des nouvelles initiatives annoncées dans le cadre de la mise à jour de novembre 2017 du Plan économique du Québec, soit :
  - une réduction du fardeau fiscal des particuliers de 1,1 milliard de dollars, pour laquelle un solde de 385 millions de dollars reste à comptabiliser d'ici le 31 mars 2018,
  - un montant de 41 millions de dollars pour réduire la pauvreté,
  - un montant de 129 millions de dollars pour la réussite éducative et la santé,
  - un montant de 86 millions de dollars pour appuyer l'économie des régions;
- l'impact attendu de 1,8 milliard de dollars découlant notamment de l'accélération des dépenses des ministères et organismes d'ici le 31 mars 2018, dont :
  - une hausse de 4,1 % à 4,6 % de la croissance des dépenses de programmes d'ici la fin de l'année,
  - une augmentation du service de la dette, en raison de la remontée des taux d'intérêt observée depuis juin,
  - la réalisation des dépenses planifiées des organismes du gouvernement.

RÉVISIONS AU CADRE FINANCIER POUR 2017-2018
(en millions de dollars)

	2017-2018
RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES AU 30 NOVEMBRE 2017	**2 457**
Mise à jour de novembre 2017 : nouvelles initiatives	
– Réduction du fardeau fiscal des particuliers	–385
– Réduction de la pauvreté	–41
– Investissements pour la réussite éducative et la santé	–129
– Appui à l'économie des régions	–86
Sous-total	**–641**
Révisions attendues d'ici le 31 mars 2018, y compris l'atteinte des cibles de dépenses de programmes	–1 816
SOLDE BUDGÉTAIRE[7] – MISE À JOUR DE NOVEMBRE 2017	**—**

REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL

Pour novembre 2017, les revenus du fonds général atteignent 6,1 milliards de dollars, ce qui constitue une baisse de 500 millions de dollars ou de 7,6 % par rapport à novembre 2016.

- Les revenus autonomes atteignent 4,4 milliards de dollars, en baisse de 647 millions de dollars ou de 12,9 % par rapport à novembre 2016.
  - L'impôt sur le revenu des particuliers a diminué de 854 millions de dollars, essentiellement en raison de la réduction du fardeau fiscal annoncée dans la mise à jour de novembre du Plan économique du Québec.
- Les transferts fédéraux se chiffrent à 1,7 milliard de dollars, soit 147 millions de dollars de plus qu'en novembre 2016.

Depuis le début de l'exercice financier, les revenus du fonds général totalisent 51,9 milliards de dollars, ce qui constitue une hausse de 1,9 milliard de dollars ou de 3,9 % par rapport au 30 novembre 2016.

- Les revenus autonomes atteignent 38,5 milliards de dollars, soit 855 millions de dollars de plus que l'an dernier. Cela représente une hausse de 2,3 %.
  - Cette hausse s'explique principalement par la croissance des taxes à la consommation (908 millions de dollars) et des impôts des sociétés (554 millions de dollars), en partie compensée par la baisse des revenus de l'impôt sur le revenu des particuliers (467 millions de dollars).
- Les transferts fédéraux se chiffrent à 13,5 milliards de dollars, soit 1,1 milliard de dollars de plus qu'au 30 novembre 2016.

REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL
(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Novembre			Avril à novembre		
Revenus par source	**2016[2]**	**2017**	**Variation (%)**	**2016-2017[2]**	**2017-2018**	**Variation (%)**
Revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement						
Impôt sur le revenu et les biens						
Impôt sur le revenu des particuliers	2 032	1 178	–42,0	14 361	13 894	–3,3
Cotisations pour les services de santé	617	572	–7,3	4 757	4 824	1,4
Impôts des sociétés	468	490	4,7	2 710	3 264	20,4
Taxes à la consommation	1 384	1 592	15,0	12 331	13 239	7,4
Autres sources	136	121	–11,0	1 123	1 097	–2,3
Total des revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement	**4 637**	**3 953**	**–14,8**	**35 282**	**36 318**	**2,9**
Revenus provenant des entreprises du gouvernement	370	407	10,0	2 326	2 145	–7,8
Total des revenus autonomes	**5 007**	**4 360**	**–12,9**	**37 608**	**38 463**	**2,3**
Transferts fédéraux						
Péréquation	836	923	10,4	6 687	7 387	10,5
Transferts pour la santé	494	521	5,5	3 961	4 139	4,5
Transferts pour l'enseignement postsecondaire et les autres programmes sociaux	136	142	4,4	1 087	1 138	4,7
Autres programmes	83	110	32,5	662	818	23,6
Total des transferts fédéraux	**1 549**	**1 696**	**9,5**	**12 397**	**13 482**	**8,8**
TOTAL	**6 556**	**6 056**	**–7,6**	**50 005**	**51 945**	**3,9**

DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL

Pour novembre 2017, les dépenses du fonds général totalisent 6,3 milliards de dollars, en hausse de 436 millions de dollars ou de 7,5 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

- Les dépenses de programmes ont augmenté de 488 millions de dollars, soit de 9,4 %, pour atteindre 5,7 milliards de dollars.
  - Les variations les plus importantes proviennent des missions Santé et services sociaux (314 millions de dollars), Éducation et culture (79 millions de dollars) et Gouverne et justice (76 millions de dollars).
- Le service de la dette s'élève à 570 millions de dollars, ce qui représente une diminution de 52 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

Depuis le début de l'exercice financier, les dépenses du fonds général totalisent 50,6 milliards de dollars, en hausse de 1,5 milliard de dollars par rapport à la même période de l'exercice précédent.

- Les dépenses de programmes ont augmenté de 1,8 milliard de dollars, soit de 4,1 %, pour atteindre 45,9 milliards de dollars.
  - Les variations les plus importantes proviennent des missions Santé et services sociaux (890 millions de dollars), Gouverne et justice (470 millions de dollars) et Éducation et culture (368 millions de dollars).
- Le service de la dette s'élève à 4,7 milliards de dollars, ce qui représente une diminution de 316 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL
(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Novembre			Avril à novembre		
Dépenses par mission	**2016[2]**	**2017**	**Variation (%)**	**2016-2017[2]**	**2017-2018**	**Variation (%)**
Dépenses de programmes						
Santé et services sociaux	2 572	2 886	12,2	22 879	23 769	3,9
Éducation et culture	1 504	1 583	5,3	11 116	11 484	3,3
Économie et environnement	343	336	–2,0	3 418	3 475	1,7
Soutien aux personnes et aux familles	502	528	5,2	4 115	4 151	0,9
Gouverne et justice	293	369	25,9	2 566	3 036	18,3
Total des dépenses de programmes	**5 214**	**5 702**	**9,4**	**44 094**	**45 915**	**4,1**
Service de la dette	**622**	**570**	**–8,4**	**5 032**	**4 716**	**–6,3**
TOTAL	**5 836**	**6 272**	**7,5**	**49 126**	**50 631**	**3,1**

ENTITÉS CONSOLIDÉES

Pour novembre 2017, les résultats des entités consolidées affichent un surplus de 401 millions de dollars. Ces résultats comprennent principalement :

- un surplus de 238 millions de dollars pour les fonds spéciaux;
- des revenus de 196 millions de dollars dédiés au Fonds des générations;
- un déficit de 31 millions de dollars pour les organismes autres que budgétaires.

Depuis le début de l'exercice financier, les résultats des entités consolidées affichent un surplus de 2,5 milliards de dollars. Ces résultats comprennent principalement :

- un surplus de 800 millions de dollars pour les fonds spéciaux;
- des revenus de 1,4 milliard de dollars dédiés au Fonds des générations;
- un surplus de 361 millions de dollars pour les organismes autres que budgétaires.

DÉTAIL DES OPÉRATIONS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES
(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Novembre 2017								
	Fonds spéciaux	Fonds des générations	Comptes à fin déterminée	Transferts (dépenses) liés au régime fiscal	Organismes autres que budgétaires	Réseaux santé et éducation [5]	Total	Ajustements de consolidation [8]	Total
Revenus	**1 209**	**196**	**44**	**347**	**2 013**	**—**	**3 809**	**–2 200**	**1 609**
Dépenses									
Dépenses	–781	—	–44	–347	–1 997	–2	–3 171	2 117	–1 054
Service de la dette	–190	—	—	—	–47	—	–237	83	–154
Sous-total	**–971**	**—**	**–44**	**–347**	**–2 044**	**–2**	**–3 408**	**2 200**	**–1 208**
SURPLUS (DÉFICIT)	**238**	**196**	**—**	**—**	**–31**	**–2**	**401**	**—**	**401**

	Avril à novembre 2017								
	Fonds spéciaux	Fonds des générations	Comptes à fin déterminée	Transferts (dépenses) liés au régime fiscal	Organismes autres que budgétaires	Réseaux santé et éducation [5]	Total	Ajustements de consolidation [8]	Total
Revenus	**8 760**	**1 394**	**554**	**3 883**	**15 988**	**—**	**30 579**	**–17 719**	**12 860**
Dépenses									
Dépenses	–6 447	—	–554	–3 883	–15 230	–18	–26 132	17 060	–9 072
Service de la dette	–1 513	—	—	—	–397	—	–1 910	659	–1 251
Sous-total	**–7 960**	**—**	**–554**	**–3 883**	**–15 627**	**–18**	**–28 042**	**17 719**	**–10 323**
SURPLUS (DÉFICIT)	**800**	**1 394**	**—**	**—**	**361**	**–18**	**2 537**	**—**	**2 537**

SURPLUS (BESOINS) FINANCIERS NETS

Les surplus (besoins) financiers nets reflètent le solde budgétaire actuel ainsi que la variation, d'une année à l'autre, des encaissements et des décaissements effectués dans le cours des opérations du gouvernement.

Pour novembre 2017, les surplus financiers nets consolidés s'établissent à 544 millions de dollars, ce qui constitue une augmentation de 349 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

Depuis le début de l'exercice financier, les surplus financiers nets consolidés s'établissent à 3,5 milliards de dollars, ce qui constitue une augmentation de 3,0 milliards de dollars par rapport à l'an dernier.

OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES ET FINANCIÈRES CONSOLIDÉES
(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Novembre			Avril à novembre		
	2016[2]	**2017**	**Variation**	**2016-2017[2]**	**2017-2018**	**Variation**
FONDS GÉNÉRAL						
Revenus						
Revenus autonomes	5 007	4 360	–647	37 608	38 463	855
Transferts fédéraux	1 549	1 696	147	12 397	13 482	1 085
Total des revenus	**6 556**	**6 056**	**–500**	**50 005**	**51 945**	**1 940**
Dépenses						
Dépenses de programmes	–5 214	–5 702	–488	–44 094	–45 915	–1 821
Service de la dette	–622	–570	52	–5 032	–4 716	316
Total des dépenses	**–5 836**	**–6 272**	**–436**	**–49 126**	**–50 631**	**–1 505**
RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES[3]						
Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux[4]	19	207	188	1 080	1 161	81
Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation[5]	–3	–2	1	–12	–18	–6
Fonds des générations	152	196	44	1 287	1 394	107
Total des entités consolidées	**168**	**401**	**233**	**2 355**	**2 537**	**182**
SURPLUS (DÉFICIT)	**888**	**185**	**–703**	**3 234**	**3 851**	**617**
Surplus (besoins) non budgétaires consolidés	–693	359	1 052	–2 750	–358	2 392
SURPLUS (BESOINS) FINANCIERS NETS CONSOLIDÉS	**195**	**544**	**349**	**484**	**3 493**	**3 009**

Annexe

PRÉVISIONS BUDGÉTAIRES 2017-2018
(en millions de dollars)

	Plan économique du Québec de mars 2017	Révisions	Mise à jour de novembre 2017 [1]	Variation (%) [2]
Revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement				
Impôt sur le revenu et les biens				
Impôt sur le revenu des particuliers	23 687	–1 401	22 286	–1,8
Cotisations pour les services de santé	7 261	24	7 285	1,0
Impôts des sociétés	5 311	415	5 726	8,6
Taxes à la consommation	18 275	322	18 597	3,6
Autres sources	1 665	11	1 676	–1,9
Total des revenus autonomes excluant les entreprises du gouvernement	**56 199**	**–629**	**55 570**	**1,3**
Revenus provenant des entreprises du gouvernement	4 050	72	4 122	–12,9
Total des revenus autonomes	**60 249**	**–557**	**59 692**	**0,2**
Transferts fédéraux	20 053	208	20 261	9,0
TOTAL DES REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL	**80 302**	**–349**	**79 953**	**2,3**
Dépenses de programmes				
Santé et services sociaux	–36 764	–105	–36 869	4,2
Éducation et culture	–18 877	–19	–18 896	5,4
Économie et environnement	–5 418	–86	–5 504	–0,1
Soutien aux personnes et aux familles	–6 274	–46	–6 320	–0,2
Gouverne et justice	–5 258	256	–5 002	18,5
Total des dépenses de programmes	**–72 591**	**—**	**–72 591**	**4,6**
Service de la dette	–7 776	289	–7 487	–0,7
TOTAL DES DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL	**–80 367**	**289**	**–80 078**	**4,1**
Résultats nets des entités consolidées				
Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux [4]	165	–163	2	—
Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation [5]	—	–27	–27	—
Fonds des générations	2 488	–38	2 450	—
TOTAL DES ENTITÉS CONSOLIDÉES	**2 653**	**–228**	**2 425**	**—**
SURPLUS (DÉFICIT)	**2 588**	**–288**	**2 300** [6]	**—**
Provision pour éventualités	–100	—	–100	—
LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE				
Versements des revenus dédiés au Fonds des générations	–2 488	38	–2 450	—
Utilisation de la réserve de stabilisation	—	250	250	—
SOLDE BUDGÉTAIRE [7]	**—**	**—**	**—**	**—**

Notes

(1) La présentation de l'information budgétaire du présent rapport mensuel est conforme à celle du cadre financier du fonds général et des entités consolidées, tel que publié à la page A.44 de la mise à jour de novembre 2017 du Plan économique du Québec.

(2) Les données de 2016-2017 du rapport mensuel ont été reclassées pour qu'elles tiennent compte des changements de structure budgétaire de 2017-2018, notamment pour l'abolition du Fonds de financement des établissements de santé et de services sociaux.

(3) Le détail des opérations par type d'entité est présenté à la page 5 du présent rapport.

(4) Ces résultats incluent les ajustements de consolidation.

(5) Les résultats des réseaux sont présentés selon la méthode modifiée de comptabilisation à la valeur de consolidation.

(6) Surplus excluant la provision pour éventualités de 100 M$.

(7) Solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire, après utilisation de la réserve de stabilisation.

(8) Les ajustements de consolidation incluent l'élimination des dépenses de programmes du fonds général.

(9) Il s'agit de la variation annuelle par rapport aux résultats réels de 2016-2017.

Le prochain rapport mensuel, soit celui au 31 décembre 2017, sera publié le 9 mars 2018.

Pour tout renseignement, communiquer avec la Direction des communications du ministère des Finances, au 418 528-7382.

Le rapport est également publié sur le site Web du ministère des Finances : www.finances.gouv.qc.ca.